



DNCA INVEST SUSTAIN ALTEROSA

FLEXIBLE VERMÖGENSANLAGE SRI

Anlageziel

Der Teilfonds ist bestrebt, den 30% MSCI World All Countries World Net Return + 70% Bloomberg Barclays Pan European Corporate Euro Hedged Index, berechnet mit wieder angelegten Dividenden, während des empfohlenen Zeitraums zu übertreffen. Die Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass der Verwaltungsstil diskretionär ist und ESG-Kriterien („Umwelt, Soziales, Gesellschaft und Unternehmensführung“) integriert. Der Teilfonds wird unter Berücksichtigung der Grundsätze der Verantwortung und Nachhaltigkeit verwaltet und verfolgt das Ziel einer nachhaltigen Anlage im Sinne von Artikel 9 der SFDR. Der Teilfonds wird unter Berücksichtigung verantwortungsbewusster und nachhaltiger Prinzipien verwaltet und zielt auf Emittenten ab, die einen signifikanten Prozentsatz ihrer Erträge den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen widmen.

Um das Anlageziel zu erreichen, stützt sich die Anlagestrategie auf eine aktive Verwaltung mit Ermessensspielraum.

Finanzkennzahlen

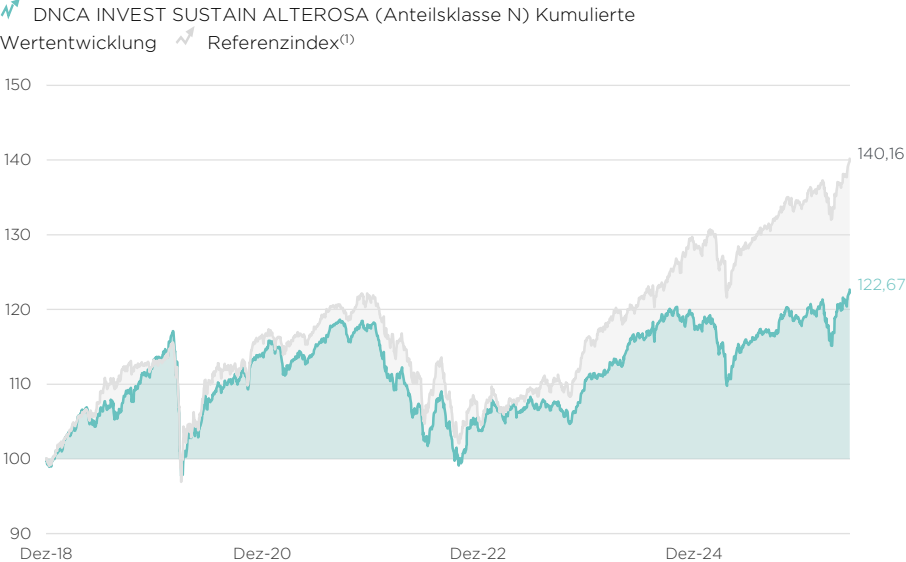
Nettoinventarwert (€)	122,67
Fondsvermögen (Mio €)	160
Aktien-Positionen	48
Price to Earning Ratio 2026 ^e	21,4x
Price to Book 2025	4,4x
EV/EBITDA 2026 ^e	16,8x
NV/EBITDA 2025	1,2x
Free Cash Flow yield 2026 ^e	2,75%
Dividend yield 2025 ^e	1,64%

Anzahl Emittenten	77
Durchschn. mod. Duration	4,26
Netto modified duration	4,26
Durchschnittliche Laufzeit (jahren)	5,36
Durchschnittliche Rendite	4,16%
Durchschnittliches Rating	BBB-

Facset, Konsens der Analysten zum „29.05.2026“. Die in diesem Dokument dargestellten Finanzdaten dienen lediglich zu Informationszwecken und basieren auf den zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments verfügbaren Marktkonsensdaten. Diese Daten beruhen auf aktuellen Marktannahmen und können sich ändern. Sie stellen keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung dar.

Wertentwicklung auf Basis 100 (von 17.12.2018 bis 29.05.2026)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung



⁽¹⁾30% MSCI All Countries World NR + 70% Bloomberg Barclays Pan European Corporate Euro Hedged Index

Die Wertentwicklung wird von DNCA FINANCE frei von Verwaltungskosten berechnet.

Annualisierte Wertentwicklung und Volatilität (%)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Anteilsklasse N	+6,55	+4,68	+1,54	+2,78
Referenzindex	+9,37	+8,86	+3,77	+4,64
Anteilsklasse N - Volatilität	4,73	4,56	4,82	5,67
Referenzindex - Volatilität	4,07	4,60	5,31	6,11

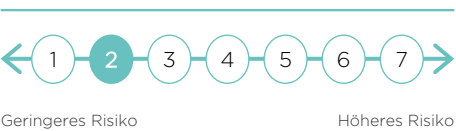
Kumulierte Wertentwicklung (%)

	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Anteilsklasse N	+1,99	+1,35	+3,11	+6,55	+14,68	+7,96
Referenzindex	+2,43	+2,16	+4,26	+9,37	+28,98	+20,30

Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Anteilsklasse N	+1,41	+5,40	+7,31	-12,20	+3,13	+1,17	+13,76
Referenzindex	+4,88	+10,23	+11,21	-13,87	+4,22	+3,59	+12,89

Risikoindikator



Geringeres Risiko

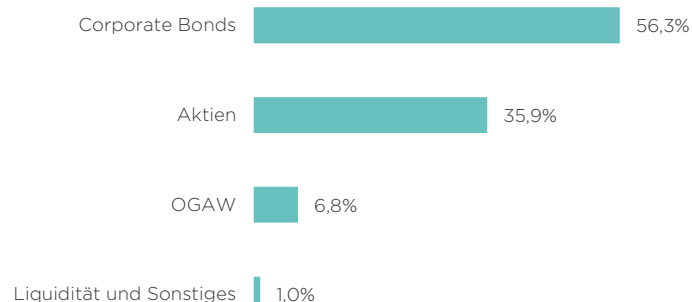
Höheres Risiko

Synthetischer Risikoindikator nach PRIIPS. 1 entspricht der niedrigsten Stufe und 7 der höchsten Stufe.

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Sharpe Ratio	1,06	0,38	-0,07	0,29
Tracking Error	2,21%	2,86%	3,84%	3,85%
Korrelationskoeffizient	0,88	0,81	0,72	0,79
Information Ratio	-1,16	-1,47	-0,58	-0,48
Beta	1,03	0,80	0,65	0,73

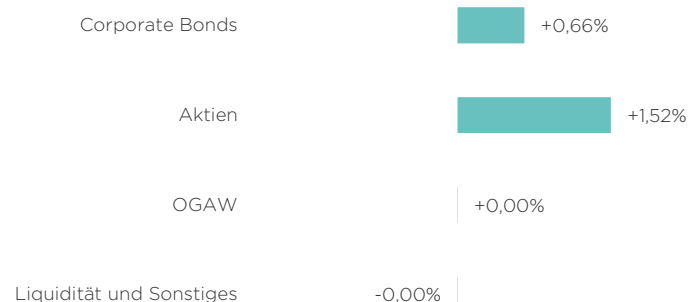
Haupttrisiken : Zinsrisiko, Kreditrisiko, Aktienrisiko, Das damit verbundene Risiko hängt an den Investitionen in Schwellenländer., Risiko eines Kapitalverlustes, Risiko durch Investitionen in Derivate sowie in Instrumente welche Derivate nutzen, Spezifisches Risiko im Zusammenhang mit ABS und MBS, Risiko im Zusammenhang mit in Schwierigkeiten geratenen Finanztiteln, Risiko SVI, Devisenrisiko, Risiko beim Halten von Wandelanleihen, Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Anlage in Contingent Convertible Bonds (Cocos), Risiko der Nachhaltigkeit, Risiko bei 144A-Anleihen

Aufschlüsselung nach Vermögensklassen



Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung



Sektoren (ICB)

	Fonds	Index
Versorger	17,7%	7,0%
Industrien	16,6%	9,2%
Gesundheitswesen	13,9%	6,4%
Banken	12,6%	22,0%
Technologie	10,9%	12,4%
Immobilien	4,3%	4,8%
Bau	3,2%	1,6%
Versicherungen	3,0%	4,1%
Chemie	2,4%	1,4%
Konsumgüter und Dienstleistungen	1,8%	2,0%
Energie	1,7%	3,7%
Automobil	1,1%	3,9%
Rohstoffe	1,0%	1,2%
Lebensmittel, Getränke und	0,9%	4,4%
Medien	0,5%	0,9%
Telekommunikation	0,4%	5,1%
Reisen und Freizeit	-	1,3%
Einzelhandel	-	2,1%
Körperpflege-, Drogerie- und	-	1,4%
Staatsanleihen	-	0,0%
Finanzdienstleistungen	-	5,1%
OGAW	6,8%	N/A
Liquidität und Sonstiges	1,0%	0%

Länder

	Fonds	Index
Vereinigte Staaten	26,2%	32,2%
Frankreich	14,9%	13,1%
Deutschland	10,4%	8,6%
Italien	8,9%	3,7%
Spanien	8,3%	3,8%
Niederlande	3,9%	4,6%
Vereinigtes Königreich	3,4%	11,0%
Luxemburg	2,5%	0,7%
Belgien	2,4%	1,3%
Taiwan	1,9%	1,0%
Polen	1,3%	0,2%
Österreich	1,2%	0,9%
Irland	1,0%	0,6%
Israel	1,0%	0,1%
Griechenland	0,9%	0,3%
Schweiz	0,8%	2,7%
Slowenien	0,6%	0,0%
Neuseeland	0,6%	0,2%
Japan	0,6%	2,9%
Portugal	0,5%	0,3%
Finnland	0,4%	0,6%
Indien	0,4%	0,4%
Andere Länder	-	10,8%
OGAW	6,8%	N/A
Liquidität und Sonstiges	1,0%	0%

Zusammensetzung und Indikatoren des Rentenportfolios

	Gewicht	Restlaufzeit in Jahren	Modified Duration	Rendite	Gesamtzahl der
Festverzinsliche Anleihen	38,87%	5,50	4,23	4,07%	57
Hybride Anleihen	15,18%	5,09	4,28	4,89%	20
Wandelanleihen	2,30%	4,80	4,66	0,89%	4
Gesamt	56,34%	5,36	4,26	4,16%	81

Käufe und Verkäufe*

Käufe : CAB SELAS 7.75% 2031 (4,3), DomusVi 6.63% 2031 (4,7), RELX Finance BV 3.25% 2029 (6,1), Rexel SA 1% 2031 CV (5,7), Sartorius Finance BV 3.75% 2031 (5,5), SPIE SA 3.88% 2031 (6,1) und Unicaja Banco SA PERP (4)

Verkäufe : Amcor UK Finance PLC 3.75% 2033 (5,2), Edenred SE 3.75% 2033 (5,1), Smurfit Kappa Treasury ULC 3.45% 2032 (5,8), VONOVIA SE (6,1) und ZOETIS INC (4,5)

Aktienportfolios (35,9%)

Wichtige positionen⁺

	Gewicht
NVIDIA CORP (4,4)	2,45%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (8,2)	1,94%
MICROSOFT CORP (4,0)	1,78%
BROADCOM INC (4,7)	1,22%
INTESA SANPAOLO (6,8)	1,15%

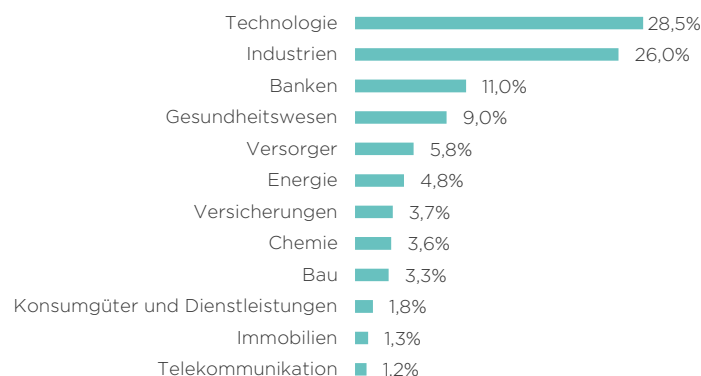
Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

Bester	Gewicht	Kontribution
FIRST SOLAR INC	0,94%	+0,34%
PALO ALTO NETWORKS INC	0,83%	+0,32%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,94%	+0,22%
MICROSOFT CORP	1,78%	+0,19%
NVIDIA CORP	2,45%	+0,17%

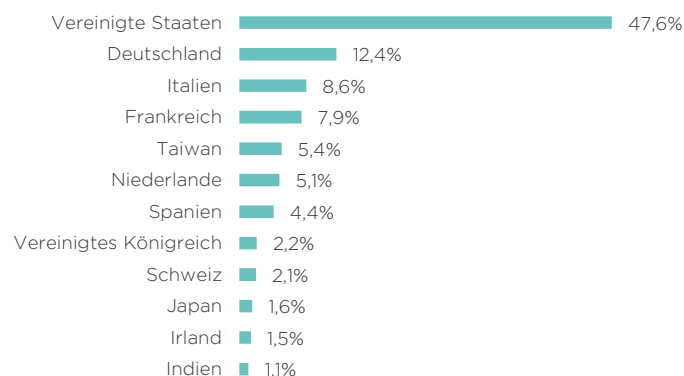
Schlechtester	Gewicht	Kontribution
GE VERNOVA INC	0,96%	-0,11%
NEXTERA ENERGY INC	0,74%	-0,09%
EATON CORP PLC	1,12%	-0,09%
SIEMENS ENERGY A	0,79%	-0,08%
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	0,87%	-0,08%

Sektoren (ICB)



Aktienportfolios (basis 100)

Länder



Aktienportfolios (basis 100)

Rentenportfolios (56,3%)

Wichtige positionen⁺

	Gewicht
Sartorius Finance BV 4.38% 2029 (5,5)	1,33%
BMS Ireland Capital Funding DAC 3.36% 2033 (4,4)	1,32%
Unibail-Rodamco-Westfield SE PERP (5,9)	1,30%
EDP SA PERP (5,5)	1,26%
Equinix Europe 2 Financing Corp LLC 3.25% 2029 (5,0)	1,25%

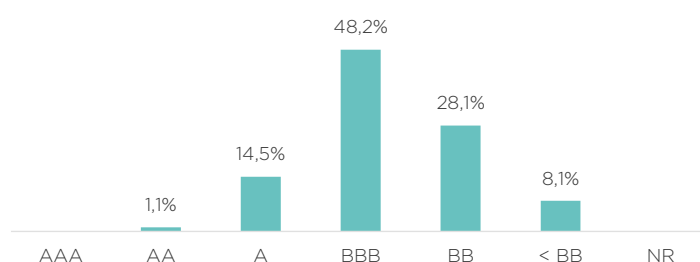
Monatliche Leistungsbeiträge

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung

Bester	Gewicht	Kontribution
MYTIL 3 7/8 05/26/31	0,91%	+0,04%
UNIIM 6 PERP	0,84%	+0,02%
SUPF 11/4 09/23/33	0,69%	+0,02%
ISPIM 5 1/2 PERP	0,76%	+0,02%
URWFP 4 3/4 PERP	1,30%	+0,02%

Schlechtester	Gewicht	Kontribution
PURGRO 9 06/01/29	0,63%	+0,00%
RELLN 3 1/4 05/22/29	0,50%	+0,00%
NEXIIM 0 02/24/28	0,59%	+0,00%
UCAJLN 5.95 PERP	0,25%	+0,00%
SW 3.454 11/27/32	Verkäufe	+0,00%

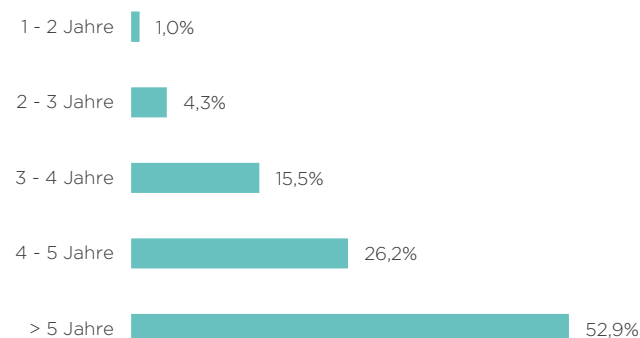
Ratings



Rentenportfolios (basis 100)

Diese Daten werden zu Informationszwecken bereitgestellt. Die Verwaltungsgesellschaft macht nicht systematisch und automatisch Gebrauch von Bonitätsbewertungen von Ratingagenturen und kann selbst eine Kreditanalyse vornehmen.

Bondlaufzeiten



Rentenportfolios (basis 100)

*Die Zahl zwischen den Klammern stellt den "Verantwortungs"-Score des Emittenten dar. Die Analyseverfahren finden Sie auf der Seite Interne extrafinanzielle Analyse.

Kommentar des Fondsmanagements

DNCA INVEST BEYOND – ALTEROSA-, MAI 2026

Der Monat Mai bescherte den Märkten die erhoffte Atempause. Die Aussicht auf ein 60-tägiges Waffenstillstandsabkommen zwischen Washington und Teheran gab den Märkten die Klarheit zurück, die ihnen seit Ausbruch des Konflikts gefehlt hatte. Dadurch fiel der Brent-Preis auf 91 Dollar zurück und der S&P 500 schloss seine neunte Woche in Folge mit Gewinnen ab – eine seit 2023 beispiellose Serie. Der Treibstoff bleibt derselbe: Die Ergebnisse der Technologieunternehmen überraschen weiterhin positiv, getragen von einer anhaltend starken Nachfrage nach künstlicher Intelligenz. Europa profitierte von dieser Entwicklung, wenn auch weniger spektakulär: Halbleiter und Rohstoffe dominierten die Sektorperformance, ergänzt durch eine Aufholjagd der Konsumwerte. Auf makroökonomischer Ebene verschlechtert sich die Stimmung der Unternehmen weiter, wobei der zusammengesetzte PMI-Index mit 47,5 seinen tiefsten Stand seit drei Jahren erreichte. Die Inflation in der Eurozone lag im Mai bei +3,2 %, angeführt von den Energiepreisen mit +10,9 %. Die Europäische Kommission senkte ihre Wachstumsprognose für 2026 auf +0,9 % (gegenüber +1,2 %) und hob ihre Inflationsprognose auf +3,0 % an, was die Erwartungen einer geldpolitischen Straffung durch die EZB im Juni untermauerte. In den USA zeigt sich die Wirtschaft zwar widerstandsfähig, doch die Inflationserwartungen beginnen, die Stimmung der privaten Haushalte zu beeinträchtigen. Die Fed hat ihre Zinsen vor dem Hintergrund eines Führungswechsels unverändert belassen. Jerome Powell wurde durch Kevin Warsh ersetzt. Der Blick richtet sich nun auf den Juni und die Sitzungen der Zentralbanken, allen voran die EZB, deren Entscheidung umso genauer unter die Lupe genommen wird, als die Lage im Nahen Osten weiterhin der wichtigste Faktor für das zentrale makroökonomische Szenario ist.

Der Kreditmarkt entwickelte sich im Laufe des Monats gut und profitierte von sinkenden Zinsen und einer Verengung der Spreads. In Europa legten Investment-Grade-Anleihen um 0,9 % und High-Yield-Anleihen um 1 % zu. In den USA stiegen Investment-Grade-Anleihen um 0,8 % und High-Yield-Anleihen um 0,6 %. Der Markt zieht in Europa weiterhin neue Anleger an. Die Mittelzuflüsse waren im Monatsverlauf trotz Abflüssen zum Ende des Zeitraums positiv. Der Primärmarkt war besonders dynamisch und lag über den historischen Durchschnittswerten, mit Emissionen im Wert von 103 Mrd. € im europäischen Investment-Grade-Segment und 17 Mrd. € im High-Yield-Segment. Dabei handelte es sich vor allem um Refinanzierungen, aber es bot sich auch die Gelegenheit für Unternehmen, die in Schwierigkeiten geraten waren, sich neu zu finanzieren (AMS-Osram, Atos).

Vor diesem Hintergrund verzeichnet der Fonds eine Monatsperformance von 1,99% im Vergleich zu 2,43% für seinen Referenzindex. Seit Jahresbeginn weist der Fonds eine Performance von 3,11% auf, verglichen mit 4,26% für seinen Referenzindex.

Aktienportfolio:

Im Monatsverlauf waren die wichtigsten relativen Outperformances der Titel im Portfolio: First Solar (+32 Basispunkte, aktives Gewicht +0,8 %), Palo Alto (+29 Basispunkte, aktives Gewicht +0,6 %), TSMC (+12 Basispunkte, aktives Gewicht +1,4 %), Prysmian (+12 Basispunkte, aktives Gewicht +0,9 %) und Unicredit (+11 Basispunkte, aktives Gewicht 1,1 %). Die schlechtesten Performer sind hingegen: GE Vernova (-13 Basispunkte, aktives Gewicht +1,0 %), Eaton (-11 Basispunkte, Gewichtung +1,1 %), Nextera Energy (-11 Basispunkte, Gewichtung +0,8 %), Johnson Controls (-10 Basispunkte, Gewichtung +0,9 %) und Siemens Energy (-9 Basispunkte, Gewichtung +0,70 %).

Wir haben zwei Positionen abgebaut: unsere Position in Vonovia, deren Börsenperformance stark mit der Zinsentwicklung korreliert, sowie die in Zoetis nach enttäuschenden Quartalergebnissen und einer gesenkten Prognose. Wir haben bei Prysmian einige Gewinne mitgenommen und unsere Positionen in Bankwerten (ING und Intesa Sanpaolo) sowie Industriewerten (Schneider Electric und Siemens Energy) ausgebaut.

Zum Monatsende umfasst der Aktienanteil des Portfolios 48 Titel mit einem Bruttoengagement von 35,9 % (gegenüber 36,1 %). Die wichtigsten Überzeugungen des Portfolios konzentrieren sich daher auf folgende Titel: Nvidia (2,5 %), TSMC (2,0 %), Microsoft (>1,5 %), Broadcom (>1 %) und GE Vernova (>1 %).

Zum jetzigen Zeitpunkt ist es noch verfrüht, bei der Portfolioallokation eine klare Positionierung vorzuziehen, da die Wahrscheinlichkeit einer Rückkehr zur Situation zu Jahresbeginn nahezu null ist. Die Aussichten auf einen günstigen Policy-Mix rücken in weite Ferne, was uns zu einer gewissen Vorsicht bei der Auswahl der Titel und der Gewichtung des Portfolios veranlasst.

Anleihenportfolio:

Im Mai profitierte der Anleiheteil von Alterosa vom Aufwärtstrend des Marktes. Dazu trugen die Ratings BBB und BB bei. Hervorzuheben ist auch die gute Performance von Wandelanleihen, nachrangigen AT1-Bankenanleihen und Hybridanleihen.

Die Sektoren, die am stärksten zur Performance beitragen, sind Versorger, Banken, Gesundheitswesen, Investitionsgüter und Immobilien. Am wenigsten tragen dazu die Sektoren Technologie, Finanzdienstleistungen, Einzelhandel, Freizeit und Energie bei.

Die Emittenten, die am stärksten zur Performance beitragen, sind Metlen Energy (Versorger), das sich deutlich erholt, Unipol (Versicherung), Nextera (Versorger), Schneider Electric (Investitionsgüter) und Intesa San Paolo (Bank). Die Emittenten, die am wenigsten zur Performance beitrugen, sind Smith & Nephew (Gesundheitswesen), Thermo Fisher (Gesundheitswesen), Purmo Group (Investitionsgüter), Relx (Technologie), das gerade eine neue Emission durchgeführt hat, und Marvell Technologies (Technologie).

Im Laufe des Monats haben wir unser Engagement in Anleihen von 59 % auf 56 % zugunsten von Aktien reduziert. Wir haben unsere Positionen in Smurfit Kappa (Investitionsgüter), Amcor (Investitionsgüter) und Edenred (Finanzdienstleistungen) vollständig veräußert und unsere Position in der Wandelanleihe von BNP (Bank) reduziert. Wir waren am Primärmarkt aktiv mit Emittenten wie Unicaja im AT1-Format (Bank), der Wandelanleihe von Rexel

(Investitionsgüter), Spie (Investitionsgüter), Biogroup (Gesundheitswesen), Domus Vie (Gesundheitswesen), Sartorius (Gesundheitswesen) und Relx (Technologie).

Der Kreditmarkt dürfte weiterhin von seiner Carry-Rendite profitieren. Sollte der Konflikt in Kürze eine Lösung finden, die die Wiederöffnung der Straße von Hormus beinhaltet, wird sich dies kurzfristig positiv auf den Markt auswirken. Die Anleger werden sich anschließend auf die makroökonomischen Daten konzentrieren, die enttäuschend ausfallen könnten: höhere Inflation, ein potenzieller Zinsanstieg in Europa und im Vereinigten Königreich sowie ein schwächeres Wachstum in Europa. Wir bevorzugen ein Engagement im Investment-Grade-Segment und in defensiven Sektoren wie Versorger, Banken und Gesundheitswesen.

Zum Monatsende weist das Anleihenportfolio eine Rendite von 4,2 % und eine Duration von 4,2 auf. Der Anteil von Investment-Grade-Anleihen beträgt 34 %.

Fertiggestellt am 09.06.2026.



Léa
Dunand-Chatellet



David
Tissandier



Nolwenn
Le Roux, CFA



Romain
Avice



Florent
Eyroulet

Wichtigste Negative Auswirkungen (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Einheit	Fonds		Ref. Index		
		Deckung	Wert	Deckung	Wert	
PAI Corpo 1_1 - THG-Emissionen der Stufe 1	T CO ₂	94%	4.483			
		31.12.2025	93%	6.918		
		31.12.2024	93%	14.458		
		29.12.2023	86%	7.663	89%	56.926
PAI Corpo 1_2 - THG-Emissionen der Stufe 2	T CO ₂	94%	1.641			
		31.12.2025	93%	2.793		
		31.12.2024	93%	4.280		
		29.12.2023	86%	2.499	89%	11.301
PAI Corpo 1_3 - THG-Emissionen der Stufe 3	T CO ₂	94%	38.850			
		31.12.2025	94%	48.840		
		31.12.2024	95%	74.045		
		29.12.2023	86%	40.564	89%	421.229
PAI Corpo 1T - THG-Emissionen insgesamt	T CO ₂	94%	44.955			
		31.12.2025	95%	58.527		
		31.12.2024	95%	87.572		
		29.12.2023	86%	50.236	89%	483.274
PAI Corpo 1T_SC12 - THG-Emissionen insgesamt (Scope 1+2)	T CO ₂	94%	6.124			
		31.12.2025	95%	9.711		
		31.12.2024	95%	18.738		
PAI Corpo 2 - CO2-Fußabdruck	T CO ₂ /EUR million invested	94%	304	99%	372	
		31.12.2025	93%	361	99%	402
		31.12.2024	93%	321	99%	411
		29.12.2023	86%	298	89%	420
PAI Corpo 3 - THG-Intensität	T CO ₂ /EUR million sales	94%	875	98%	829	
		31.12.2025	95%	774	98%	831
		31.12.2024	94%	776	98%	782
		29.12.2023	92%	726	98%	857
PAI Corpo 4 - Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		96%	0%	99%	0%	
		31.12.2025	96%	0%	98%	0%
		31.12.2024	94%	0%	98%	0%
		29.12.2023	7%	0%	11%	0%
PAI Corpo 5_1 - Anteil des Verbrauchs von nicht erneuerbaren Energien		78%	60,2%	80%	57,2%	
		31.12.2025	71%	65,6%	78%	60,3%
		31.12.2024	77%	72,5%	74%	64,8%
PAI Corpo 5_2 - Anteil der Produktion von nicht erneuerbaren Energien		11%	55,0%	5%	66,5%	
		31.12.2025	8%	50,6%	4%	68,2%
		31.12.2024	7%	52,5%	4%	74,7%
PAI Corpo 6 - Intensität des Energieverbrauchs nach Sektoren mit hoher Klimawirkung	GWh/EUR million sales	95%	2,4	99%	0,8	
		31.12.2025	93%	1,1	98%	0,7
		31.12.2024	92%	1,0	98%	0,7
PAI Corpo 7 - Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete, die hinsichtlich der biologischen Vielfalt empfindlich sind		97%	0,1%	99%	0,1%	
		31.12.2025	98%	0,1%	99%	0,1%
		31.12.2024	94%	0,2%	98%	0,1%
		29.12.2023	0%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Freisetzungen in Wasser	T Wasseremissionen	2%	0	7%	0	
		31.12.2025	7%	0	10%	0
		31.12.2024	3%	0	2%	0
		29.12.2023	0%		1%	92.258
PAI Corpo 9 - Verhältnis von gefährlichem oder radioaktivem Abfall	T Hazardous Waste	94%	0,7	98%	3,2	
		31.12.2025	93%	0,5	98%	2,8
		31.12.2024	89%	0,5	94%	2,4
		29.12.2023	53%	0,8	41%	2,6
PAI Corpo 10 - Verstöße gegen die UNGC- und OECD-Grundsätze		98%	0,0%	99%	0,0%	
		31.12.2025	99%	0,0%	99%	0,0%
		31.12.2024	97%	0,0%	99%	0,0%
		29.12.2023	90%	0,0%	97%	0,0%
PAI Corpo 11 - Fehlen von Prozessen und Mechanismen zur Einhaltung von UNGC und OECD		98%	0,0%	99%	0,0%	
		31.12.2025	96%	0,0%	98%	0,0%
		31.12.2024	94%	0,0%	98%	0,0%
		29.12.2023	90%	0,2%	97%	0,3%
PAI Corpo 12 - Lohngefälle Männer Frauen unbereinigt		90%	12,6%	94%	14,8%	
		31.12.2025	87%	11,0%	91%	14,4%
		31.12.2024	72%	11,8%	79%	14,0%
		29.12.2023	25%	8,6%	35%	15,2%
PAI Corpo 13 - Geschlechtergerechtigkeit in den Leitungsgremien		95%	37,2%	99%	37,9%	
		31.12.2025	95%	37,2%	98%	38,5%
		31.12.2024	94%	38,1%	98%	38,4%
		29.12.2023	90%	37,9%	97%	36,8%
PAI Corpo 14 - Exposition gegenüber umstrittenen Waffen		98%	0,0%	99%	0,0%	
		31.12.2025	99%	0,0%	99%	0,0%

	31.12.2024	97%	0,0%	99%	0,0%
	29.12.2023	90%	0,0%	97%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Verwendung von Wasser	m³/EUR mln sales	45%	1.073	42%	1.191
	31.12.2025	68%	2.458	60%	11.814
	31.12.2024	62%	456	54%	12.942
	29.12.2023	5%	0	6%	2
PAI Corpo OPT_2 - Wiederverwertung von Wasser		6%	0,3%	5%	0,4%
	31.12.2025	8%	0,5%	4%	0,5%
	31.12.2024	6%	0,4%	3%	0,4%
	29.12.2023	5%	0,0%	6%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investitionen in Unternehmen ohne Politik zur Vermeidung von Arbeitsunfällen		95%	0,0%	95%	0,0%
	31.12.2025	98%	0,1%	98%	0,0%
	31.12.2024	94%	0,0%	98%	0,0%
	29.12.2023	27%	0,7%	14%	0,5%

Quelle : MSCI

Es wird darauf hingewiesen, dass DNCA Finance im Oktober 2023 den Anbieter der nicht-finanziellen Daten gewechselt hat und von der Überwachung der negativen externen Effekte durch den Anbieter Scope Rating auf die Überwachung der Leistungsindikatoren (PAI) durch den Anbieter MSCI umgestiegen ist. Dieser Wechsel des Anbieters und der Art der Indikatoren hindert DNCA Finance daran, einen Vergleich der ESG-Performance über drei Jahre zu erstellen. DNCA Finance verpflichtet sich, diese Historie ab den im Dezember 2023 verfügbaren Daten zu erstellen.

Administrative Informationen

Name des Teilfonds : Sustain Alterosa
Name der SICAV : DNCA INVEST
ISIN Code (Anteilsklasse N (EUR)) :
LU1907594821
Ausschüttungspolitik : Akkumulation
SFDR Kategorie : Art.9
Auflegungsdatum : 17.12.2018
Anlagehorizont : Minimum 3 Jahre
Währung : Euro
Land, in dem der Fonds seinen Sitz hat :
Luxemburg
Rechtsform : SICAV
Fondstyp : OGAW
Referenzindex : 30% MSCI All Countries
World NR + 70% Bloomberg Barclays Pan
European Corporate Euro Hedged Index
**Frequenz der Berechnung des
Nettoinventarwertes :** Täglich
Fondsgesellschaft : DNCA Finance
Sitzland der Verwaltungsgesellschaft :
Frankreich
Depotstelle : BNP Paribas - Luxembourg
Branch
Annahmeschluss : 12:00 PM Luxembourg
time
Zahlung/Lieferung : T+2

Fondmanager :
Léa DUNAND-CHATELLET
David TISSANDIER
Nolwenn LE ROUX, CFA
Romain AVICE
Florent EYROULET

Kosten

Mindestanlagesumme : 0 EUR
Einstiegskosten : 1% max
Ausstiegskosten : -
**Verwaltungsgebühren und sonstige
Verwaltungs- oder Betriebskosten :** 1,06%
Transaktionskosten : 0,14%
Erfolgsabhängige Geb. : -.Entspricht 20%
der positiven Wertentwicklung nach
Abzug von Gebühren über gegenüber
dem 30% MSCI All Countries World NR +
70% Bloomberg Barclays Pan European
Corporate Euro Hedged Index Mit High
Water Mark. Der tatsächliche Betrag hängt
von der Wertentwicklung Ihrer Anlage ab.
Die oben angegebene Schätzung der
Gesamtkosten basiert auf dem
Durchschnitt der letzten fünf Jahre.

Glossar

Beta. Das Beta eines Finanztitels ist ein Maß für die Volatilität oder Sensitivität des Titels, das die Beziehung zwischen den Wertschwankungen des Titels und den Marktschwankungen angibt. Sie wird durch Regression der Rentabilität dieses Wertpapiers auf die Rentabilität des gesamten Marktes ermittelt. Durch die Berechnung des Betas eines Portfolios messen wir seine Korrelation mit dem Markt (der verwendeten Benchmark) und damit seine Exposition gegenüber dem Marktrisiko. Je niedriger der absolute Wert des Betas des Portfolios ist, desto weniger ist es den Marktschwankungen ausgesetzt und umgekehrt.

Dividendenrendite. Jahresdividende pro Aktie geteilt durch den Aktienkurs.

EV (Enterprise value - Unternehmenswert). Marktwert der Stammaktien + Marktwert der Vorzugsaktien + Marktwert des Fremdkapitals + Minderheitsbeteiligungen - liquide Mittel und Anlagen.

KCV (Aktienkurs/Cash Flow pro Aktie). Das Kurs-Cash-Flow-Verhältnis ist ein Indikator für die Bewertung einer Aktie.

KGV (Kurs-Gewinn-Verhältnis/Price Earnings Ratio (PER)). Eine Bewertungskennziffer für den aktuellen Aktienkurs eines Unternehmens im Vergleich zu seinem Gewinn pro Aktie.

Rechtliche Informationen

Dies ist eine Werbemitteilung. Bitte lesen Sie den OGA-Prospekt und das Dokument mit wesentlichen Informationen für den Anleger, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Dieses Dokument ist ein Werbedokument für nicht professionelle Kunden im Sinne der MIFID II-Richtlinie. Dieses Dokument dient der vereinfachten Präsentation und stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind vertraulich und Eigentum von DNCA Finance. Sie dürfen unter keinen Umständen ohne vorherige Zustimmung von DNCA Finance an Dritte weitergegeben werden. Die steuerliche Behandlung hängt von der individuellen Situation ab, liegt in der Verantwortung des Anlegers und ist von ihm zu tragen. Das Key Information Document und der Verkaufsprospekt müssen dem Anleger ausgehändigt werden, der sie vor jeder Zeichnung zur Kenntnis nehmen muss. Alle aufsichtsrechtlichen Dokumente des teilfonds sind kostenlos auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dnca-investments.com erhältlich oder können schriftlich bei dnca@dnca-investments.com oder direkt am eingetragenen Sitz der Gesellschaft 19, Place Vendôme - 75001 Paris angefordert werden. Anlagen in teilfonds sind mit Risiken verbunden, insbesondere mit dem Risiko des Kapitalverlusts, der den Verlust des gesamten oder eines Teils des ursprünglich investierten Betrags zur Folge hat. DNCA Finance kann im Zusammenhang mit dem/den vorgestellten teilfonds eine Vergütung oder Retrozession erhalten oder zahlen. DNCA Finance kann unter keinen Umständen gegenüber irgendjemandem für Verluste oder direkte, indirekte oder sonstige Schäden haftbar gemacht werden, die sich aus einer Entscheidung ergeben, die auf der Grundlage der in diesem Dokument enthaltenen Informationen getroffen wurde. Diese Informationen werden nur zu Informationszwecken und in vereinfachter Form bereitgestellt und können sich im Laufe der Zeit ändern oder jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Die vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung..

Die Verleihung dieses Labels an das Kompartiment bedeutet weder, dass es Ihre eigenen Nachhaltigkeitsziele erfüllt, noch dass das Label den Anforderungen zukünftiger nationaler oder europäischer Vorschriften entspricht. Weitere Informationen zu diesem Thema finden Sie unter : www.lelabelisr.fr und www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises

Teilfonds von DNCA INVEST Société d'investissement à capital variable (SICAV) nach luxemburgischem Recht in der Form einer Société Anonyme mit Sitz in 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Luxemburg. Sie ist von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) zugelassen und unterliegt den Bestimmungen von Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

DNCA Finance ist eine Société en Commandite Simple, die von der Autorité des Marchés Financiers (AMF) als Portfolioverwaltungsgesellschaft unter der Nummer GP00-030 zugelassen wurde und den allgemeinen Vorschriften der AMF, ihrer Doktrin und dem Code Monétaire et Financier unterliegt. DNCA Finance ist auch ein nicht unabhängiger Anlageberater im Sinne der MIFID II-Richtlinie. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 Paris - E-Mail: dnca@dnca-investments.com - Tel.: +33 (0)1 58 62 55 00 - Website: www.dnca-investments.com

Beschwerden können kostenlos entweder an Ihren üblichen Ansprechpartner (bei DNCA Finance oder einem Bevollmächtigten von DNCA Finance) oder direkt an den Chief Compliance and Internal Control Officer (RCCI) von DNCA Finance gerichtet werden, indem Sie an den Hauptsitz der Gesellschaft schreiben (19 Place Vendôme, 75001 Paris, Frankreich). Bei anhaltenden Meinungsverschiedenheiten können Sie Zugang zu einer Schlichtung haben. Die Liste der außergerichtlichen Streitbeilegungsstellen sowie deren Kontaktdaten je nach Ihrem Land und/oder dem Land des betreffenden Anbieters können Sie frei einsehen, indem Sie dem Link https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr folgen.

Eine Zusammenfassung der Rechte von Investoren ist in deutscher Sprache unter folgendem Link verfügbar: <https://www.dnca-investments.com/de/anlagerichtlinien>

Dieses Produkt fördert ökologische oder soziale Eigenschaften, hat aber keine nachhaltige Anlage zum Ziel. Es kann teilweise in Vermögenswerte investieren, die ein nachhaltiges Ziel verfolgen, z. B. gemäß der EU-Klassifizierung als nachhaltig qualifiziert sind. Wir weisen Sie darauf hin, dass bei der Entscheidung über eine Anlage in den Fonds dessen gesamte Merkmale sowie alle im Prospekt beschriebenen Ziele berücksichtigt werden müssen.

Das Ziel des Teilfonds sind nachhaltige Anlagen im Sinne von Artikel 9 der SFDR. Der Teilfonds wird unter Berücksichtigung verantwortungsbewusster und nachhaltiger Grundsätze verwaltet und zielt auf Emittenten ab, die einen signifikanten Prozentsatz ihrer Erträge in die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen investieren.

Dieses Produkt unterliegt Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung 2019/2088 (Artikel 2 Absatz 22) durch ökologische, soziale oder Governance-Ereignisse oder -Bedingungen, die, wenn sie eintreten, eine tatsächliche oder potenzielle wesentliche negative Auswirkung auf den Wert der Anlage haben könnten.

Wenn der Anlageprozess des Portfolios den ESG-Ansatz berücksichtigen kann, besteht das Anlageziel des Portfolios nicht in erster Linie darin, dieses Risiko zu mindern. Die Richtlinie zum Nachhaltigkeitsrisikomanagement ist auf der Website der Verwaltungsgesellschaft verfügbar.

Die Referenzbenchmark im Sinne der Verordnung 2019/2088 (Artikel 2(22)) beabsichtigt nicht, mit den vom Fonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen übereinzustimmen.

Weiter Hinweis

Dieses Dokument wurde ausschließlich für Informationszwecke zur Verfügung gestellt.

In der Schweiz: dieses Dokument wird von Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genf, Schweiz, oder dessen Repräsentanz in Zürich, Schweizergasse 6, 8001 Zürich, ausschließlich zu Informationszwecken herausgegeben.

Besondere Hinweise für Investoren aus der Schweiz: Da DNCA Finance in der Schweiz nicht als Vertriebsstelle auftritt, ist der schweizerische Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Satzung der Gesellschaft, der Jahres- und Halbjahresbericht in französischer Sprache sowie weiterführende Informationen kostenfrei bei der schweizerischen Repräsentanz der Fonds erhältlich. Die schweizerische Repräsentanz der Fonds ist Carnegie Fund Services S.A., 11 rue du Général-Dufour, CH-1204 Genf, Schweiz, Internetseite : www.carnegie-fundservices.ch. Als Zahlstelle fungiert die Banque Cantonale de Genève, 17 quai de l'Île, CH-1204 Genf, Schweiz. Die aktuellen Nettoinventarwerte der Fonds, die auch für nicht-qualifizierte Investoren erhältlich sind, werden auf der Internetseite www.swissfunddata.ch veröffentlicht.

Die oben erwähnte Gesellschaft ist eine Geschäftsentwicklungseinheit von Natixis Investment Managers, einer Holdinggesellschaft mit einem breit gefächerten Angebot spezialisierter Vermögensverwaltungseinheiten und Distributionsgesellschaften weltweit. Die Vermögensverwaltungstochtergesellschaften der Natixis Investment Managers führen regulierte Tätigkeiten nur in und von Jurisdiktionen aus/durch, in denen sie hierzu lizenziert oder autorisiert sind. Ihre Dienstleistungen und die Produkte, die sie verwalten, sind nicht allen Investoren in allen Jurisdiktionen zugänglich.

Obwohl Natixis Investment Managers die in diesem Dokument bereitgestellten Informationen, einschliesslich der Informationen aus Drittquellen, für vertrauenswürdig hält, kann die Richtigkeit, Angemessenheit oder Vollständigkeit dieser Informationen nicht garantiert werden.

Die Bereitstellung dieses Dokuments und/oder Bezugnahmen auf bestimmte Wertpapiere, Sektoren oder Märkte in diesem Dokument stellen keine Anlageberatung oder eine Anlageempfehlung oder ein Angebot, Wertpapiere zu erwerben oder zu veräussern, oder ein Angebot von Dienstleistungen dar. Investoren sollten Anlageziele, Risiken und Kosten einer jeden Investition zuvor sorgfältig prüfen. Die Analysen, Meinungen und bestimmte Anlagethemen und Verfahren, auf die in diesem Dokument verwiesen wird, geben die Ansichten des Portfoliomanagers zum angegebenen Datum wieder. Sowohl diese als auch die dargestellten Portfoliobestände und Portfolioeigenschaften unterliegen einer stetigen Veränderung. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass Entwicklungen in der Form eintreten, wie sie in diesem Dokument gegebenenfalls prognostiziert wurden.

Dieses Dokument darf nicht, auch nicht teilweise, verbreitet, veröffentlicht oder reproduziert werden.

Alle Beträge in diesem Dokument sind in EUR ausgewiesen, sofern nichts anderes angegeben ist.